

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2026

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero para el período terminado al 31 de marzo de 2026.

1. RESULTADOS DEL PERÍODO

Cristalerías de Chile S.A. consolida sus resultados con S.A. Viña Santa Rita y afiliadas, Ediciones Chiloé S.A. y afiliadas, Cristalchile Inversiones S.A., Taguavento SpA y afiliada.

Estado de Resultados		Acumulado	
		01-ene-2026	01-ene-2025
		31-mar-2026	31-mar-2025
Ingresos de explotación	MM\$	78.708	88.216
Costos de explotación	MM\$	(66.859)	(73.486)
Ganancia bruta	MM\$	11.849	14.730
Costos de distribución	MM\$	(1.998)	(1.835)
Gasto de administración	MM\$	(15.312)	(16.715)
Otros resultados operacionales	MM\$	560	284
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(4.901)	(3.537)
Costos financieros	MM\$	(3.481)	(3.517)
Resultado en asociadas	MM\$	(586)	202
Diferencia de cambio	MM\$	(26)	441
Resultados por unidad de reajuste	MM\$	(870)	(1.194)
Otros resultados no operacionales	MM\$	67	(98)
Impuesto a las ganancias	MM\$	1.402	3.707
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(8.394)	(3.997)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	(6.891)	(2.755)

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras.

A marzo del año 2026, las ventas consolidadas de la Compañía tuvieron una disminución de 10,8% alcanzando \$78.708 millones, que se comparan con \$88.216 millones para el mismo período del año 2025. Esta disminución se debe principalmente a un menor ingreso de Cristalchile en el segmento vidrios (-15,8%) y un menor ingreso de S.A. Viña Santa Rita en el segmento vinos (-1,7%), lo anterior compensado en parte por un alza de Ediciones Financieras (20,3%).

El menor ingreso del segmento vidrios se explica principalmente por una menor venta de envases del sector cervezas asociada a un adelanto de compras por parte de clientes a diciembre de 2025, compensados en parte por un mejor desempeño en el sector de vinos, alimentos y exportaciones. Adicionalmente, los ingresos del periodo se vieron afectados por un menor precio promedio de venta, el cual disminuyó un 8,9% en comparación con el año anterior, como consecuencia de una caída del tipo de cambio promedio de 8,1%, el cual impacta la determinación de los precios de venta.

Los costos de explotación consolidados de la Sociedad alcanzaron los \$66.859 millones al 31 de marzo de 2026, una disminución de \$6.626 millones (-9,0%) en comparación al mismo periodo del año 2025.

La ganancia bruta al 31 de marzo de 2026 alcanzó los \$11.849 millones, inferior a los \$14.730 millones para igual período del año 2025, por las razones explicadas anteriormente.

Los costos de distribución aumentaron en un 8,9% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$1.998 millones al 31 de marzo de 2026, principalmente por mayores costos de fletes en el segmento vidrio que se explica por cambio en el mix de venta.

Los gastos de administración y venta alcanzaron los \$15.312 millones al 31 de marzo de 2026 comparados con \$16.715 millones en el mismo período del año anterior lo que representa una caída de 8,4% explicado principalmente por la implementación de planes de reducción de gastos en el segmento de vinos y de optimización el segmento vidrio.

Todo lo anterior nos lleva a que la ganancia por actividades operacionales al 31 de marzo de 2026 alcanzó una pérdida de \$4.901 millones, que se comparan con una pérdida de \$3.537 millones al mismo periodo del año 2025.

Los costos financieros del periodo enero-marzo 2026 alcanzaron los \$3.480 millones comparados con los \$3.517 millones del periodo enero-marzo 2025. La caída se explica principalmente por un mayor peso relativo de los créditos en UF frente a los créditos en otras monedas, compensado en parte por un aumento de \$3.952 millones en la deuda financiera, no obstante la deuda financiera neta consolidada disminuyó en \$8.590 millones.

Los resultados de las asociadas generaron una pérdida de \$586 millones, comparados con una ganancia de \$202 millones durante el periodo enero-marzo del año 2025, explicado principalmente por el resultado de la inversión en Argentina en la coligada Rayén Curá que implicó una pérdida de \$300 millones durante el periodo enero-marzo 2026 comparado con una ganancia de \$37 millones durante el periodo enero-marzo 2025, sumado a la pérdida en Viña los Vascos de \$277 millones durante el periodo enero-marzo 2026 comparada con \$95 millones de ganancia durante el mismo período del año anterior.

Los resultados por unidad de reajuste presentan una pérdida de \$870 millones durante el periodo enero-marzo del año 2026, que se comparan con una pérdida de \$1.194 millones para el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el resultado del segmento vino que registró una pérdida de \$974 millones al 31 de marzo de 2026, inferior en \$112 millones a la pérdida de \$1.086 millones del mismo período del año anterior. En Argentina se observó una mayor pérdida de \$489 millones debido a un alza de inflación aplicable a dicho país, más que compensado por un menor gasto en Chile de \$599 millones, asociada a una menor variación de la UF respecto del período previo.

El impuesto a la renta del período corresponde a una ganancia de \$1.402 millones (ganancia de \$3.707 millones en el mismo periodo del año anterior). Este menor resultado se explica principalmente por el gasto en impuestos derivados del dividendo recibido desde la coligada Rayén Curá (Argentina) cuyo impacto en Cristalchile Inversiones S.A es de \$437 millones. Adicionalmente, se explica por el menor aumento del activo por impuestos diferidos como consecuencia de la menor corrección monetaria sobre el patrimonio tributario en el periodo enero-marzo 2026. Lo anterior se traduce en una ganancia en el impuesto a la renta de \$1.039 millones (ganancia de \$1.708 millones en el mismo periodo del año anterior) del segmento vidrio y una ganancia de \$853 millones (ganancia de \$2.089 millones en el mismo periodo del año anterior) en el segmento vinos.

Por lo anteriormente explicado en el período enero-marzo 2026, el resultado de la Sociedad fue de una pérdida de \$8.394 millones comparado con una pérdida de \$3.997 millones para el mismo período del año anterior.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$6.891 millones a marzo del año 2026, comparado con una pérdida de \$2.755 millones en el mismo período del año anterior.

El análisis de los resultados de las principales afiliadas de la Sociedad es el siguiente:

1.1 Cristalchile Individual

Estado de Resultados		Acumulado	
		01-ene-2026	01-ene-2025
		31-mar-2026	31-mar-2025
Ingresos de explotación	MM\$	48.008	57.007
Costos de explotación	MM\$	(44.498)	(50.867)
Ganancia bruta	MM\$	3.510	6.140
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(2.070)	399

Los ingresos de explotación disminuyeron en un 15,8% alcanzando los \$48.008 millones al 31 de marzo de 2026, comparados con \$57.007 millones en el mismo período del año 2025. Lo anterior se explica principalmente por un menor volumen de ventas del formato cervezas, asociada a un adelanto de compras por parte de clientes a diciembre de 2025, compensados parcialmente por un mejor desempeño en el sector de vinos, alimentos y exportaciones. Adicionalmente, los ingresos del periodo se vieron afectados por un menor precio promedio de venta, el cual disminuyó un 8,9% en comparación con el año anterior, efecto causado por una caída del tipo de cambio promedio de 8,1%, el cual impacta la determinación de los precios de venta.

Los costos de explotación fueron de \$44.498 millones, comparados con \$50.867 millones al 31 de marzo del 2025, disminución que se explica por el menor volumen de ventas, sumado a mejoras en la eficiencia de la producción y a un menor costo de bodegaje externo.

La ganancia bruta del período alcanzó \$3.510 millones en comparación con los \$6.140 millones, lo que implica una caída de \$2.630 millones por las razones explicadas anteriormente.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de una pérdida de \$2.070 millones durante el periodo enero-marzo del año 2026, comparado con una ganancia de \$399 millones en el mismo periodo del año anterior.

1.2 S.A. Viña Santa Rita

Estado de Resultados		Acumulado	
		01-ene-2026	01-ene-2025
		31-mar-2026	31-mar-2025
Ingresos de explotación	MM\$	30.606	31.130
Costos de explotación	MM\$	(22.502)	(22.894)
Ganancia bruta	MM\$	8.104	8.236
Otras ganancias o (pérdidas)	MM\$	237	116
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(2.778)	(3.950)
Utilidad después de impuestos	MM\$	(3.888)	(3.286)

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$30.606 millones al 31 de marzo del año 2026, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$31.130 millones, lo que representa una disminución del 1,7%.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó \$486 millones, equivalente a una baja de 4,2% respecto del mismo período del ejercicio anterior, variación atribuible al efecto cambiario entre ambos períodos. Este resultado se acompaña por una disminución de 1,4% en el volumen vendido, principalmente por menores envíos a mercados como Latinoamérica, Estados Unidos, Japón, Corea y China. Por su parte, la industria presenta una disminución de 0,8% en el volumen de ventas y un crecimiento de 1,7% en ventas valoradas, según ODEPA.

En el negocio en Argentina, la facturación en dólares aumentó 10,3% (aumento de 2,4% en pesos chilenos) respecto de igual período del año anterior, resultado explicado por un incremento de 15,5% en el volumen vendido, parcialmente compensado por una disminución de 4,5% en el precio promedio en dólares.

Las ventas en el mercado local chileno tuvieron un mejor desempeño que el año anterior, con un aumento en la facturación de \$386 millones, lo que representa un crecimiento de 3,2%. Este resultado se explica principalmente por un aumento de 2,6% del precio promedio y de 0,6% del volumen vendido. Por su parte, la industria presenta una disminución de 0,6% en el volumen de ventas y crece 2,1% en ventas valoradas, según Nielsen.

Las otras ventas registraron una disminución de la facturación en pesos de \$467 millones, lo que corresponde a una baja de 8,4% con respecto al mismo periodo del año 2025. Esta baja se debe principalmente a una menor facturación en graneles y uvas de 30%, lo que se

compensa en parte por un aumento de 27% en la facturación de turismo, en comparación con igual período de 2025.

La ganancia bruta al 31 de marzo de 2026 alcanzó los \$8.104 millones, lo que representa una disminución de \$132 millones respecto de igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una caída de \$623 millones en el margen bruto del mercado nacional, asociada a un mayor costo por litro de 10,2%, explicado fundamentalmente por el mayor costo de vinos familiares. Este efecto fue compensado por un mejor desempeño consolidado del mercado de exportaciones, así como por una mejora en otras ventas, segmento que agrupa graneles, uvas y turismo.

Los costos totales de distribución alcanzaron \$688 millones, lo que representa una disminución de 9,3% respecto de los \$759 millones registrados en igual período del año anterior. Esta reducción se explica por los avances del plan de eficiencia de gastos, complementada por el menor volumen despachado en el mercado de exportaciones (-1,4%).

Los gastos de administración y ventas totales disminuyeron \$1.111 millones respecto de igual período del año anterior, equivalente a una reducción de 9,6%. Esta variación se explica principalmente por la implementación de la política transversal de eficiencia y racionalización de gastos, la cual incorpora además los costos de reestructuración incurridos en el período.

El resultado de actividades operacionales al 31 de marzo de 2026, presentó una mejora de \$1.172 millones respecto de igual período del año anterior, reduciendo la pérdida desde \$3.950 millones en 2025 a \$2.778 millones en 2026. Este avance se explica principalmente por menores gastos de administración y ventas y de distribución, asociados a la implementación de la política transversal de eficiencia y racionalización, la cual absorbe además los costos de reestructuración incurridos en el período.

El costo financiero al 31 de marzo de 2026 alcanzó \$803 millones de gasto, cifra superior en \$87 millones respecto de los \$716 millones registrados en igual período de 2025. Este aumento se explica principalmente por mayores tasas de interés durante el período.

El resultado por unidad de reajuste registró una menor pérdida de \$974 millones al 31 de marzo de 2026, inferior en \$112 millones a la pérdida de \$1.086 millones del mismo período del año anterior. En Argentina se observó una mayor pérdida de \$489 millones originada en el ajuste

por inflación aplicable a dicho país, compensado por un menor gasto en Chile de \$599 millones, asociada a una menor variación de la UF respecto del período previo.

Al 31 de marzo de 2026, el resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales registró una pérdida de \$3.888 millones, en comparación con la pérdida de \$3.286 millones obtenida en igual período de 2025. Cabe destacar que, si bien a nivel operacional la compañía presenta una mejora respecto del año anterior, producto principalmente de la política transversal de eficiencia y racionalización de gastos, que incorpora los costos de reestructuración del período, este avance fue afectado negativamente por un menor resultado no operacional, explicado por menores resultados en empresas asociadas, menores utilidades por diferencias de cambio y un menor ingreso por impuesto diferido respecto de igual período del ejercicio anterior.

2. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	31-03-2026	31-12-2025	Variación Mar. 26 - Dic. 25	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	294.798	294.186	612	0,2%
Activos no corrientes	475.271	474.071	1.200	0,3%
Total Activos	770.069	768.257	1.812	0,2%
Pasivos corrientes	202.905	198.600	4.305	2,2%
Pasivos no corrientes	154.013	158.561	(4.548)	-2,9%
Patrimonio neto controladora	330.646	328.716	1.930	0,6%
Patrimonio neto minoritarios	82.505	82.379	126	0,2%
Total Pasivos y Patrimonio	770.069	768.257	1.812	0,2%

Al 31 de marzo del 2026, los activos totales consolidados de la Sociedad aumentaron en \$1.812 millones, lo que representa un aumento del 0,2% respecto del 31 de diciembre del 2025.

Los activos corrientes aumentaron en \$612 millones respecto al 31 de diciembre del 2025, debido principalmente por el aumento de efectivo y efectivo equivalente, activos biológicos corrientes y otros activos no financieros corrientes, compensado en parte por la disminución de deudores comerciales y otros cuentas por cobrar corriente sumado a una disminución de inventarios y activos por impuestos corrientes.

Los activos no corrientes aumentan en \$1.200 millones respecto del 31 de diciembre del 2025, explicado principalmente por el aumento en activos por impuestos diferidos y en inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación, compensado en parte por una disminución de propiedades, planta y equipos.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentan en \$4.305 millones respecto del 31 de diciembre de 2025, principalmente por el aumento de otros pasivos financieros corrientes, compensado en parte por disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en \$4.548 millones respecto del 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a la disminución de los otros pasivos financieros no corrientes.

El patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora aumenta en \$1.930 millones respecto del 31 de diciembre de 2025, principalmente por el aumento de otras reservas por diferencias de conversión.

3. INDICADORES FINANCIEROS

- **ASPECTOS GENERALES**

A partir del cierre del año 2009 Cristalerías de Chile S.A. y sus filiales han reportado (pro forma en diciembre del 2009) sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standard, IFRS).

Los estados financieros del período enero-marzo 2026 se encuentran, en este análisis razonado, expresados de acuerdo a normativa IFRS, como así también los estados financieros comparativos.

Todo lo anterior incide en el análisis de los índices financieros y resultados del período, que se comentan a continuación:

Liquidez		31-mar-2026	31-dic-2025
Liquidez corriente	veces	1,45	1,48
Razón ácida	veces	0,64	0,64

Endeudamiento		31-mar-2026	31-dic-2025
Razón de endeudamiento	veces	0,86	0,87
Deuda corto plazo	%	56,85	55,61
Deuda largo plazo	%	43,15	44,39
Cobertura gastos financieros	veces	0,96	2,27

Actividad		31-mar-2026	31-mar-2025
Inversiones	MM\$	3.008	3.402
Enajenaciones	MM\$	381	79

Resultados		31-mar-2026	31-mar-2025
Ingresos de explotación	MM\$	78.708	88.216
Costos de explotación	MM\$	66.859	73.486
Gastos financieros	MM\$	3.481	3.517
Resultado antes de impuestos	MM\$	(9.796)	(7.704)
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(8.394)	(3.997)
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora	MM\$	(6.891)	(2.755)
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	MM\$	(1.503)	(1.242)

Rentabilidad		31-mar-2026	31-mar-2025
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	(2,92)	(0,18)
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses)	%	(1,56)	(0,10)
Margen bruto operacional	%	15,1	16,7
Margen EBITDA (últimos 12 meses)	%	4,2	4,9
Rentabilidad sobre los ingresos	%	(10,66)	(4,53)
Utilidad por acción (controladora)	\$	(107,68)	(43,04)
Retorno de dividendos	%	0,28	-

Liquidez corriente	:	Razón de activo corriente a pasivo corriente.
Razón ácida	:	Razón de fondos disponibles a pasivo corriente.
Razón de endeudamiento	:	Razón de total pasivos a patrimonio.
Cobertura de gastos financieros	:	EBITDA dividido por gastos financieros.
Retorno de dividendos	:	Suma de dividendos pagados en los últimos doce meses dividida por el precio de mercado de la acción cierre del período.

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras

• ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez corriente disminuye con respecto a diciembre 2025, debido principalmente al aumento de otros pasivos financieros no corrientes, compensado en parte por el aumento en los activos corrientes.

La razón ácida se mantiene con respecto a diciembre 2025, que se explica por una evolución proporcional entre los activos corrientes y pasivos corrientes.

- **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO**

La razón de endeudamiento disminuye con respecto a diciembre 2025, debido principalmente la disminución de otros pasivos financieros no corrientes y al aumento del patrimonio.

La cobertura de gastos financieros disminuye con respecto a diciembre de 2025 debido al menor resultado, compensado en parte por la disminución de los gastos financieros.

- **ÍNDICES DE RENTABILIDAD**

La rentabilidad del patrimonio disminuye debido principalmente, a un menor resultado del periodo abril 2025 - marzo 2026 respecto al período abril 2024 - marzo 2025.

La rentabilidad de los activos disminuye con respecto a marzo 2025, debido a un menor resultado del período abril 2025 - marzo 2026 respecto al período abril 2024 - marzo 2025.

El margen bruto operacional a marzo 2026 disminuye respecto a marzo 2025 explicado, principalmente por menores precios promedios, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva en el segmento vidrio

El margen EBITDA alcanzado al 31 de marzo del año 2026 disminuye con respecto al mismo período del año anterior debido principalmente a la menor venta y menores precios promedios, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva en el segmento vidrio.

El índice de retorno de los dividendos, definido como la suma de dividendos pagados en los últimos doce meses divididos por el precio de mercado de la acción al cierre del período, aumenta respecto al 31 de marzo del año anterior debido al pago de dividendo ocurrido en el mes de abril 2025.

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de Efectivo	01-01-2026 31-03-2026 MM\$	01-01-2025 31-03-2025 MM\$	Variación Mar. 26 - Mar. 25 M\$
Actividades de operación	16.433	29.933	(13.500)
Actividades de inversión	(3.141)	(12.820)	9.680
Actividades de financiamiento	(972)	(17.348)	16.376
Flujo neto del período	12.320	(235)	12.555

En el período enero- marzo de 2026 se generó un flujo positivo producto de las actividades de operación de \$16.433 millones, un flujo negativo de actividades de inversión de \$3.141 millones y un flujo negativo de actividades de financiación de \$972 millones.

El flujo positivo de las actividades de operación de \$16.433 millones corresponde, en parte, a los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por \$105.942 millones, a los dividendos recibidos por \$3.990 millones y a los impuestos a las ganancias reembolsados por \$914 millones, compensado por los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$71.475 millones, pagos a y por cuenta de los empleados por \$17.737 millones y otros pagos por actividades de operación por \$5.271 millones.

El flujo negativo originado por actividades de inversión por \$3.141 millones se explica fundamentalmente por compra de propiedades planta y equipo por \$3.579 millones, que corresponden principalmente a Cristalchile Individual por \$2.884 millones y S.A. Viña Santa Rita por \$685 millones; valores que incluyen el impuesto al valor agregado de estas transacciones.

El flujo negativo originado por actividades de financiación por \$972 millones se explica principalmente pago de préstamos por \$48.974 millones y los intereses pagados por \$2.338 millones, compensado en parte por los importes procedentes de préstamos de corto plazo por \$50.316 millones.

Todo lo anterior, produjo un incremento del saldo final de efectivo y efectivo equivalente, que pasó de \$4.057 millones al 31 de marzo de 2025 a \$16.600 millones en el período finalizado el 31 de marzo de 2026.

De acuerdo con la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero y del Colegio de Contadores de Chile AG, se ha considerado como efectivo los depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos con vencimientos a plazos inferiores a 90 días.

5. ANÁLISIS DE RIESGOS

- **TASAS DE INTERÉS**

Al 31 de marzo de 2026 los pasivos bancarios y las obligaciones con el público totalizaron \$279.268 millones (\$275.705 millones en diciembre de 2025), valor que representa el 36,3% de los activos consolidados intermedios (35,9% en diciembre 2025).

Los créditos bancarios totalizan \$239.443 millones (\$221.856 millones en diciembre de 2025), los cuales corresponden a préstamos con tasa fija por un monto de \$225.834 millones (\$174.192 millones en diciembre de 2025), préstamos con tasa variable por un monto de \$13.601 millones (\$51.485 millones en diciembre de 2025), y uso de líneas de sobregiro por \$8 millones (\$6.180 millones en diciembre 2025).

Las obligaciones totales con el público alcanzan a \$38.978 millones (\$43.523 millones en diciembre de 2025). De estos, \$10.002 millones (\$11.117 millones en diciembre de 2025) corresponden a bonos emitidos por Cristalerías de Chile S.A. y \$28.976 millones (\$32.406 millones en diciembre de 2025) a bonos emitidos por la afiliada S.A. Viña Santa Rita. Ambas emisiones están expresadas en Unidades de Fomento con tasa de interés fija.

A su vez, al 31 de marzo de 2026, la Sociedad y sus afiliadas tienen fondos disponibles por \$18.831 millones (\$6.317 millones en diciembre de 2025) invertidos a diferentes plazos en instrumentos financieros como depósitos a plazos, bonos, fondos mutuos y acciones.

- **TIPO DE CAMBIO**

Al 31 de marzo de 2026 la Sociedad y sus afiliadas mantienen pasivos en moneda extranjera por el equivalente de US\$20,2 millones (US\$21,0 millones en diciembre de 2025). Estos pasivos representan un 2,4% de los activos consolidados intermedios (2,5% en diciembre de 2025).

Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad y sus afiliadas mantienen inversiones financieras en dólares por US\$2,5 millones (US\$1,3 millones en diciembre de 2025). Adicionalmente, la Sociedad y sus afiliadas mantienen otros activos en moneda extranjera por US\$146,9 millones (US\$140,7 millones en diciembre de 2025), que se refieren fundamentalmente a deudores comerciales, inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, otras cuentas por cobrar, inventarios y propiedades, plantas y equipos.

La Sociedad ha mantenido durante el período 2026, una política de cobertura económica que considera la suscripción de contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera, a objeto de cubrir sus riesgos cambiarios del balance. Adicionalmente, en base a la misma política, la Sociedad ha efectuado operaciones de cobertura de tipo de cambio que cubren en parte la diferencia entre ingresos y costos en dólares de un determinado período.

La Sociedad no considera las inversiones directas e indirectas en Argentina (Rayen Curá S.A.I.C. y Viña Doña Paula S.A.) dentro de su política de cobertura, cuyo efecto de conversión es registrado en reservas de patrimonio.

Periódicamente se evalúa el riesgo de tipo de cambio, analizando los montos y plazos en moneda extranjera, con el fin de administrar las posiciones de cobertura económica. Las políticas de cobertura son aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

- LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía y sus afiliadas no puedan cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus covenants y obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrechez, sin incurrir en pérdidas significativas o arriesgar la continuidad de la operación.

- SITUACIÓN ECONÓMICA DE CHILE

Una parte importante de los ingresos por ventas están relacionados con el mercado local. El nivel de gastos y la situación financiera de los clientes finales son sensibles al desempeño

general de la economía chilena. Por lo tanto, las condiciones económicas que imperen en Chile afectarán el resultado de las operaciones de la Sociedad.

Asimismo, la situación financiera y resultados operacionales de la Sociedad y afiliadas podrían verse afectados también por cambios en las políticas económicas, laborales y otras que introduzca el gobierno chileno o por otros acontecimientos políticos, económicos, sociales y/o sanitarios que afecten al país o a su institucionalidad, así como por cambios regulatorios o prácticas administrativas, las que están fuera del control de la Compañía.

- ENERGÍA

En el segmento vidrios, los costos de fabricación de envases tienen una fuerte dependencia de la energía tanto eléctrica como de origen fósil, la cual se usa en el proceso de fundición y formación de envases. Se utiliza gas natural, petróleo y gas licuado.

El conflicto entre Estados Unidos e Irán durante 2026, constituye un riesgo relevante para los mercados energéticos globales, dada su incidencia directa sobre la oferta y la logística del petróleo. La guerra ha generado interrupciones y restricciones en el tránsito marítimo a través del Estrecho de Ormuz, un corredor estratégico por donde circula aproximadamente una quinta parte del comercio mundial de crudo, provocando un alza en los precios internacionales del petróleo. En este contexto, la persistencia del conflicto mantiene presiones alcistas sobre los costos energéticos globales, con potenciales efectos inflacionarios y de encarecimiento en la cadena de suministros.

- COMPETENCIA

La industria de los envases de vidrio compite en forma permanente con envases de materiales sustitutos tales como plásticos, tetra-pack, Bag in Box, latas de aluminio y latas de acero. La Compañía, además, compite con productores locales y con importaciones de envases de vidrio. Un incremento en el nivel de competencia podría afectar el nivel de ingresos de la Sociedad y/o sus márgenes de comercialización y, por lo tanto, influir negativamente en sus resultados.

Al respecto, es importante mencionar la posición de liderazgo de Cristalerías de Chile S.A. en cada uno de los segmentos de envases de vidrio en los que participa y las ventajas que presenta el vidrio frente a los productos sustitutos.

- RIESGO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR EN EL SECTOR VITIVINÍCOLA

Potenciales problemas en la producción, comercialización o logísticos del vino chileno en el exterior podrían afectar negativamente los resultados de la Sociedad, tanto por las ventas de envases al sector vitivinícola como por las ventas de S.A. Viña Santa Rita.

Este riesgo se reduce en la medida que se diversifiquen los mercados de exportación y se lleven adelante acuerdos comerciales entre Chile y otros países.

- RIESGO AGRÍCOLA

La producción de vinos depende en forma importante de la cantidad y calidad de la uva cosechada. Al ser ésta una actividad agrícola, se encuentra influida por factores climáticos y plagas. Asimismo, una cosecha menor a la esperada podría representar un aumento en los costos directos.

S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas cuentan con exigentes estándares de calidad en la administración de sus activos agrícolas, que incluyen entre otras: plantaciones resistentes a plagas, pozos profundos que aseguran una mayor disponibilidad de aguas y sistemas de control de heladas y granizo para parte importante de sus viñedos, con el objetivo de disminuir su dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos.

Adicionalmente, la filial S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas han efectuado inversiones, para incrementar su autoabastecimiento de materia prima en la producción de vinos finos.

- REGULACIONES DEL MEDIO AMBIENTE

Las empresas chilenas están sujetas a numerosas leyes ambientales, regulaciones, decretos y órdenes municipales relacionadas con, entre otras cosas, la salud, el manejo y desecho de desperdicios sólidos y dañinos y las descargas al aire o agua. La protección del medio ambiente es una constante preocupación de la Sociedad, que se anticipa a las crecientes regulaciones en esta materia.

Es política de Cristalerías de Chile S.A. y sus afiliadas, realizar las inversiones necesarias para cumplir con las normas que establezca la autoridad competente.

- RIESGO DE ATAQUE CIBERNÉTICO

Una creciente materia de riesgos que enfrentan las compañías está relacionada con la vulnerabilidad a los ataques cibernéticos a las tecnologías y sistemas corporativos. La Compañía está evaluando en forma permanente estos riesgos, cuenta con diversas y modernas herramientas de protección de sus sistemas informáticos, programas integrales de seguridad cibernética y de monitoreo y ha contratado expertos en estas materias, tomando acciones para fortalecer la seguridad de sus sistemas.

- RIESGO DE INFLACIÓN

Las fuentes de financiamiento de largo plazo en unidades de fomento generan exposición de la Sociedad al riesgo de inflación.

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de \$110.826 millones (\$103.759 millones en diciembre de 2025) en pasivos corrientes y no corrientes correspondiente a los bonos corporativos anteriormente enunciados y préstamos vigentes con bancos.

- RIESGO DE INFLACIÓN ARGENTINA

Las Sociedades afiliadas indirectas Doña Paula S.A. y Sur Andino S.A. (afiliadas de S.A. Viña Santa Rita) y la asociada Rayen Curá S.A.I.C. se encuentran ubicadas en la ciudad de Mendoza en Argentina y su moneda funcional es el Peso Argentino. A partir del 1 de julio de 2018 la economía de Argentina fue declarada por el IASB como hiperinflacionaria. El factor inflacionario aplicado al 31 de marzo de 2026 alcanzó 9,4% (31,5% al 31 de diciembre de 2025).

- DETERIORO EN CONDICIONES DE SEGURIDAD Y ORDEN PÚBLICO

La situación en Chile en cuanto a las condiciones de seguridad y orden público se ha visto deteriorada en los últimos años, lo que ha generado un ambiente que facilita la comisión de delitos que amenazan la integridad de nuestros colaboradores y la protección de nuestros activos.

El deterioro de las condiciones de seguridad y orden público podría tener efectos negativos en el resultado de las operaciones de la Sociedad.

- RIESGO DE PROTECCIONISMO

La política arancelaria impulsada por el gobierno de Estados Unidos, que contempló la aplicación de aranceles a las importaciones provenientes de múltiples países, incluyendo a Chile, representó un riesgo relevante para el comercio internacional al generar mayores barreras al intercambio y posibles distorsiones en los precios internacionales. Si bien el reciente fallo de la Corte Suprema de Estados Unidos declaró ilegales los aranceles por exceder las atribuciones del Ejecutivo, la situación mantiene un grado de incertidumbre respecto de la evolución de la política comercial de dicho país.

Las ventas de exportación a Estados Unidos, están afectas a una tasa arancelaria de 10%, lo cual ha afectado las ventas en ese mercado.